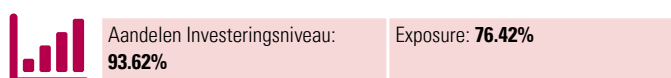


## Beleggingsuniversum en -doelstelling

Aandelenfondsen dat zich richt op de selectie van Europese small- en midcapbedrijven. Door middel van een gedisciplineerde bottom-up-benadering, streven wij naar het grijpen van de beste beleggingskansen in een universum dat nog nauwelijks door analisten is ontdekt. De effectselectie is gericht op het vinden van de bedrijven die over het aantrekkelijkste asymmetrische risico-rendementsprofiel beschikken. Het fonds heeft tot doel kapitaalgroei te realiseren en over perioden van vijf jaar een hoger rendement te behalen dan zijn referentie-index.



## PROFIEL

- **Introductiedatum van het fonds:** 01/10/1998
- **Fondsmanager:** Malte Heinger sinds 02/01/2014
- **Vermogen onder beheer:** 313M€ / 364M\$<sup>(1)</sup>
- **Land van vestiging:** Frankrijk
- **Referentie-index:** Stoxx 200 Small (Herbelegde netto dividenden)
- **Basisvaluta:** EUR
- **Fondstype:** UCITS
- **Rechtsvorm:** FCP
- **Einde boekjaar:** 31/12
- **Inschrijving/Terugkoop:** Werkdag
- **Tijdslimiet orders:** vóór 18:00 uur
- **Morningstar Categorie™:** Europe Mid-Cap Equity

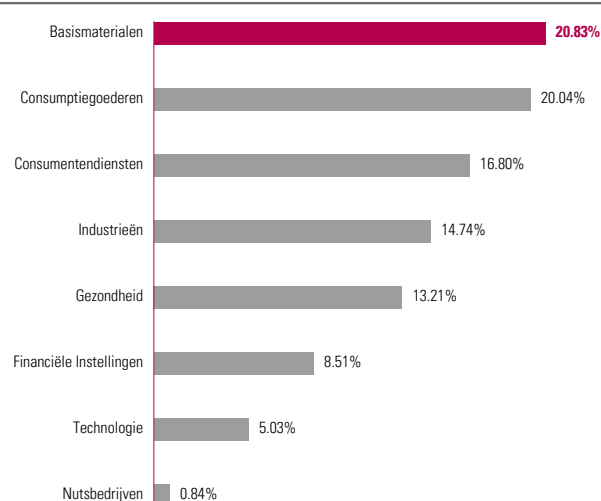


Overall Morningstar Rating™  
09/2018

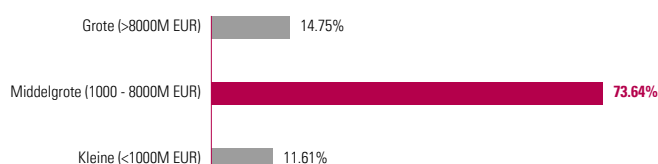
## Activaspreiding

	09/18	08/18	12/17
<b>Aandelen</b>	<b>93.62%</b>	<b>96.88%</b>	<b>97.28%</b>
<b>Europese Unie</b>	<b>90.67%</b>	<b>93.56%</b>	<b>89.03%</b>
Duitsland	43.32%	46.55%	31.49%
Oostenrijk	4.62%	3.91%	4.28%
België	3.75%	3.75%	8.84%
Spanje	1.44%	1.42%	2.45%
Finland	2.25%	2.40%	5.64%
Frankrijk	10.03%	8.83%	5.66%
Ierland	1.89%	2.14%	3.16%
Luxemburg	—	—	0.61%
Nederland	14.77%	15.58%	16.44%
Verenigd Koninkrijk	8.61%	8.98%	10.46%
<b>buiten de Europese Unie</b>	<b>2.95%</b>	<b>3.32%</b>	<b>8.25%</b>
Noord-Amerika	1.66%	1.78%	1.83%
Verenigde Staten	1.66%	1.78%	1.83%
Europa	0.45%	0.70%	6.43%
Zwitserland	0.45%	0.70%	6.43%
Oost-Europa	0.84%	0.85%	—
Rusland	0.84%	0.85%	—
<b>Liquideiteiten, thesauriebeheer en verrichtingen op derivaten</b>	<b>6.38%</b>	<b>3.12%</b>	<b>2.72%</b>

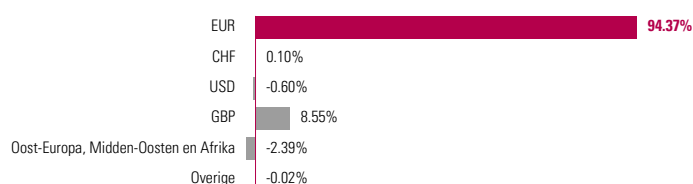
## Verdeling volgens sector



## Verdeling volgens kapitalisatie



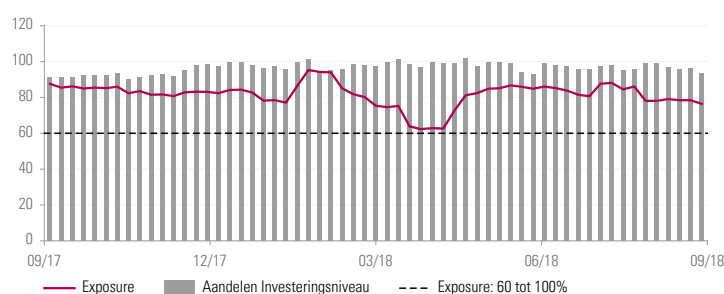
## Netto blootstelling per munt van het fonds



## Voornaamste posities

Naam	Markt	Sector	%
LANXESS AG	Duitsland	Basismaterialen	7.92%
PUMA	Duitsland	Consumentiegoederen	7.84%
IMCD GROUP NV	Nederland	Basismaterialen	6.36%
QIAGEN N.V.	Duitsland	Gezondheid	4.69%
DO & CO AG	Oostenrijk	Consumentendiensten	4.62%
AALBERTS INDUSTRIES NV	Nederland	Industrieën	3.98%
FRAPORT AG FRANKFURT AP	Duitsland	Industrieën	3.84%
UBISOFT ENTERTAINMENT	Frankrijk	Consumentiegoederen	3.68%
DELIVERY HERO AG	Duitsland	Consumentendiensten	3.23%
HUGO BOSS AG	Duitsland	Consumentiegoederen	3.04%
			<b>49.20%</b>

## Ontwikkeling van aandelenblootstelling sinds 1 jaar (% activa)<sup>(2)</sup>



\* Voor de aandelenklasse Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR Acc. Risicocategorie van het KIID (Essentiële Beleggersinformatie) indicator. Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risicoloos is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen. (1) EUR/USD-koers per 28/09/18. (2) Aandelenblootstelling = aandelenbeleggingen + blootstelling aandelenderivaten

## Ontwikkeling van het Fonds en het Index sinds 10 jaar (%)



Rendementen (%)	Gecumuleerde rendement (%)				Jaarlijks rendement (%)		
	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
<b>Carmignac Euro-Entrepreneurs A EUR Acc</b>	<b>0.67</b>	<b>28.01</b>	<b>69.72</b>	<b>132.44</b>	<b>8.59</b>	<b>11.17</b>	<b>8.80</b>
Referentie-index <sup>(1)</sup>	3.35	28.71	58.02	137.08	8.78	9.59	9.02
Gemiddelde van de categorie	2.98	26.19	62.21	159.41	8.06	10.16	10.00
Ranglijst (kwartaal)	3	2	2	3	2	2	3

(1) Referentie-index: Stoxx 200 Small (Herbelegde netto dividenden). Bron: Morningstar voor de gemiddelden van de Categorie en de kwartelen. In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur).

## Statistieken (%)

	1 Jaar	3 Jaar
Volatiliteit van het fonds	11.39	10.32
Volatiliteit van de indicator	11.12	11.56
Sharpe-ratio	0.09	0.87
Beta	0.87	0.77
Alfa	-0.04	-0.18

## VaR

VAR van het fonds	5.72%
VAR van de referentie-ind	5.99%

## Maandelijkse bruto rendementsbijdrage

Aandelenportefeuille	-2.98%
Aandelen Derivaten	0.99%
Valuta Derivaten	-0.09%
<b>Totaal</b>	<b>-2.08%</b>

Deelnemingsrechten	Datum van de eerste NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Variabele beheerkosten	Max. toegangsrecht <sup>(2)</sup>	Minimale initiële inschrijving <sup>(3)</sup>	Jaarrendement (%)					Gecumuleerde rendement (%)		
										28.09.17	28.09.16	28.09.15	26.09.14	27.09.13	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
										28.09.18	28.09.17	28.09.16	28.09.15	26.09.14			
A EUR Acc	01/10/1998	CARFNOM FP	FR0010149112	B1G3NC2	F1451W113	A0DP5Z	1.5%	4%	1 Deelnemingsrecht	1.35	22.43	2.53	12.15	18.24	28.01	69.72	132.44

Variabele beheerkosten: 20% van de outperformance van het Fonds ten opzichte van haar referentie-index in geval van positief rendement. (2) Inschrijvingskosten ten gunste van de distributeurs. Geen terugkoopkosten. (3) Raadpleeg het prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. Het prospectus is beschikbaar op de website: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

## VERKLARENDE WOORDENLIJST

**Alfa:** alfa is een maatstaf voor de prestatie van een portefeuille ten opzichte van zijn referentie-indicator. Een negatieve alfa betekent dat het fonds het minder goed heeft gedaan dan zijn indicator (voorbeeld: wanneer de indicator in één jaar tijd met 10% stijgt, terwijl de winst van het fonds beperkt blijft tot 6%, bedraagt de alfa van het fonds -4). Een positieve alfa betekent dat het fonds beter heeft gepresteerd dan zijn indicator (voorbeeld: wanneer de indicator in één jaar tijd met 6% stijgt, terwijl het fonds een winst van 10% boekt, bedraagt de alfa van het fonds 4).

**Beleggingsgraad / blootstellingsgraad:** de beleggingsgraad is het bedrag aan belegde activa uitgedrukt als percentage van de portefeuille. De blootstellingsgraad is de beleggingsgraad plus de impact van derivatenstrategieën. Dit is het percentage activa dat werkelijk is blootgesteld aan een bepaald risico. Derivatenstrategieën kunnen ten doel hebben de blootstelling aan onderliggende activa te verhogen (dynamiseringsstrategie) of te verlagen (afdekkingsstrategie).

**Bèta:** bèta is een maatstaf voor het verband tussen de schommelingen in de intrinsieke waarde van een fonds en de schommelingen in de waarde van de referentie-indicator. Een bèta van minder dan 1 betekent dat het fonds de schommelingen van zijn index "afzwakt" (bij een bèta van 0,6 stijgt het fonds met 6% als de index met 10% opveert en verliest het 6% als de index met 10% daalt). Een bèta van meer dan 1 betekent dat het fonds de schommelingen van zijn index "versterkt" (bij een bèta van 1,4 stijgt het fonds met 14% als de index met 10% opveert en verliest het 14% als de index met 10% daalt). Een bèta van minder dan 0 betekent dat het fonds omgekeerd reageert op de schommelingen van zijn index (bij een bèta van -0,6 daalt het fonds met 6% als de index met 10% opveert en omgekeerd).

**Bottom-up-aanpak:** Bottom-up-beleggingsaanpak: een beleggingsaanpak die gebaseerd is op het analyseren van bedrijven waarbij het profiel, het management en het potentieel van de betreffende bedrijven belangrijker worden geacht dan de algemene trend van de markt of de sector (in tegenstelling tot een top-down-beleggingsaanpak).

**Duration:** de duration van een obligatie is de termijn waarna het rendement niet meer beïnvloed wordt door renteschommelingen. De duration is de geactualiseerde gemiddelde looptijd van alle geldstromen (rente en kapitaal).

**GBF:** gemeenschappelijk beleggingsfonds

**High yield (hoogrentende effecten):** obligaties of kredieten die door hun hogere wanbetalingsrisico een lagere rating hebben dan "investment grade"-effecten. De rente op high yield-effecten is doorgaans hoger.

**Intrinsieke waarde:** prijs van een deelnemingsrecht (in het geval van een GBF) of een aandeel (in het geval van een BEVEK/SICAV).

**Investment grade:** obligaties of kredieten met een door de ratingbureaus toegekende rating van AAA tot en met BBB- en een relatief laag wanbetalingsrisico.

**Kapitalisatie:** waarde van een vennootschap op de beurs op een bepaald moment. De kapitalisatie wordt berekend door het aantal aandelen van een vennootschap te vermenigvuldigen met de beurskoers.

**Modified duration:** de modified duration van een obligatie is een maatstaf voor het risico van renteschommelingen. Een modified duration van +2 betekent dat de waarde van de portefeuille bij een plotselinge rentestijging van 1% met 2% daalt.

**Rating:** de rating is een financiële maatstaf voor de kredietwaardigheid van een kredietnemer (emittent van de obligatie). Ratings worden gepubliceerd door ratingbureaus en bieden de belegger betrouwbare informatie over het risicoprofiel dat aan een schuldbewijs is verbonden.

**Sharpe-ratio:** de verhouding tussen het extra rendement dat een effect biedt in vergelijking met een risicoloze belegging enerzijds en de standaardafwijking van dat extra rendement anderzijds. Het betreft dus een maatstaf voor het marginale rendement per eenheid gelopen risico. Wanneer deze positief is, loont het nemen van risico meer naarmate de ratio hoger is. Een negatieve Sharpe-ratio betekent niet per definitie dat het rendement van de portefeuille negatief was, maar dat deze lager was dan dat van een risicoloze belegging.

**SICAV/BEVEK:** Société d'Investissement à Capital Variable / Beleggingsmaatschappij met Veranderlijk Kapitaal.

**VaR:** de Value at Risk (VaR) is het maximumbedrag dat een belegger op de waarde van een portefeuille met financiële instrumenten kan verliezen in een bezitsperiode van 20 dagen bij een betrouwbaarheidsinterval van 99%. Dit potentiële verlies wordt uitgedrukt als een percentage van het totale vermogen van de portefeuille en wordt berekend op basis van gegevens uit het verleden (over een periode van twee jaar).

**Volatiliteit:** de omvang van de prijs-/koersschommelingen van een effect, een fonds, een markt of een index aan de hand waarvan de omvang van het risico in een bepaalde periode kan worden bepaald. Deze wordt bepaald door de standaardafwijking, die berekend wordt door de vierkantswortel uit de variantie te trekken. De variantie is het kwadraat van de gemiddelde afwijking ten opzichte van het gemiddelde. Hoe hoger de volatiliteit, hoe groter het risico.

**Yield to maturity:** de yield to maturity (letterlijk: het rendement tot de vervaldatum) is het actuariële rendement. Dit is het rendement dat een obligatie op het moment van de berekening biedt in de veronderstelling dat de belegger deze tot op de vervaldatum in zijn portefeuille aanhoudt.

### Belangrijke juridische informatie

Bron: Carmignac 28/09/18. Morningstar Rating™: © 2018 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document is eigendom van Morningstar en/of zijn informatie leveranciers, mag niet gekopieerd of verspreid worden en wordt niet gegarandeerd als zijnde exact, volledig of geschikt op dit moment. Morningstar noch zijn informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor eventuele schade of verliezen als gevolg van het gebruik van deze informatie. De verwijzing naar een positionering of prijs, is geen garantie voor de resultaten in de toekomst van de UCIS of de manager. Auteursrechten: de in deze presentatie opgenomen gegevens zijn het exclusieve eigendom van de op elke pagina vermelde rechthebbende. Sinds 01/01/2013 worden de aandelenindexen berekend met in achtname van de herinvestering van de nettodividenden. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Dit fonds mag met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in het EBI-document (essentiële beleggersinformatie). Het prospectus, het EBI-document en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website [www.carmignac.nl](http://www.carmignac.nl) of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over het EBI-document te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd.

### Wat zijn de risico's ?

Aandelen: Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het Fonds beïnvloeden. Wisselkoers: Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het Fonds. Liquiditeitsrisico: Het Fonds kan effecten aanhouden waarvan de op de markt verhandelde volumes beperkt zijn en die onder bepaalde omstandigheden een relatief lage liquiditeit kunnen hebben. Daardoor is het Fonds blootgesteld aan het risico dat een positie niet op het juiste moment tegen de gewenste prijs verkocht kan worden. Discretionair beheer: Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het Fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 15 000 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiaal van Carmignac Gestion

Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549

